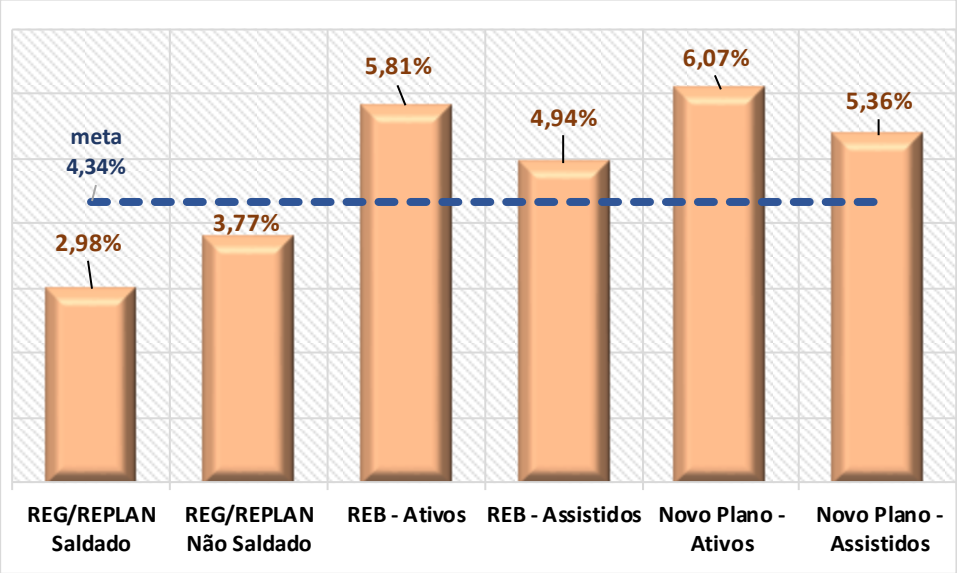
BOLETIM
APCEF/SP
DIEESE

DIEESE – Subseção APCEF/SP
Informe semanal – nº 227 – 8 de agosto de 2019

Situação por plano de benefícios da Funcef até maio de 2019.

O deficit consolidado dos planos administrados pela Funcef cresceu, de dezembro de 2018 a maio de 2019, R$ 1,015 bilhão. Totalizou, assim, R$ 6,2 bilhões (Informe Semanal 226, 1/8/2019). A exemplo dos meses anteriores em 2019, a variação negativa do Fundo Carteira Ativa II (participação na Cia. Vale) tem sido determinante para perda, embora em maio mostre alguma recuperação em relação a meses anteriores: desvalorização de R$ 575,5 milhões, ou 8,24%, com saldo de R$ 6,984 bilhões em dezembro de 2018 a R$ 6,4 bilhões em maio (em abril, contabilizado a R$ 6,1 bilhões). Essa perda é maior no REG/REPLAN, que concentra participação significativa nesse fundo. Considerando cada plano, a rentabilidade foi superior à meta estabelecida até maio nos planos REB e Novo Plano, grupos de ativos e assistidos.

Gráfico 1 – meta e rentabilidade dos planos FUNCEF – período janeiro-maio de 2019



Fonte: Funcef

Novo Plano e Reb

REB e Novo Plano alcançaram rentabilidade acima da meta (Gráfico 1, nota anterior) tanto para o grupo de ativos, com diversificação das carteiras, embora predominantemente no segmento de renda fixa, que inclui títulos públicos federais, quanto para o grupo de assistido (aposentados e pensionistas). Neste grupo, a aplicação é quase que exclusivamente em Renda Fixa, com alguma coisa em operações com participantes.

Tabela 1 – alocação de recursos REB e Novo Plano – grupos de ativos e de assistidos – maio/2019

Alocação de recursos	REB			
segmento	grupo de ativos		grupo de assistidos	
	Em mil	proporção	*Em mil*	proporção
Renda fixa	925.501	*50,2%*	R$ 455.420	*97,3%*
Renda variável	652.927	*35,4%*		*0,0%*
Investimentos estruturados	67.536	*3,7%*		*0,0%*
Investimentos imobiliários	73.773	*4,0%*		*0,0%*
Operações com participantes	107.535	*5,8%*	R$ 12.729	*2,7%*
Outros	16.923	*0,9%*		*0,0%*
Total	**1.844.196**		**R$ 468.149**	

Alocação de recursos	Novo Plano			
segmento	grupo de ativos		grupo de assistidos	
	Em mil	proporção	*Em mil*	proporção
Renda fixa	9.815.642	*66,7%*	R$ 1.582.123	*99,1%*
Renda variável	3.468.674	*23,6%*		*0,0%*
Investimentos estruturados	328.118	*2,2%*		*0,0%*
Investimentos imobiliários	78.751	*0,5%*		*0,0%*
Operações com participantes	1.005.006	*6,8%*	R$ 13.938	*0,9%*
Outros	19.212	*0,1%*		*0,0%*
Total	**14.715.414**		**R$ 1.596.061**	

Fonte: Funcef

Reg/Replan, maio de 2019

Para o Reg/Replan não há segregação de grupos de ativos e assistidos na alocação de recursos. O plano é da modalidade benefício definido e, assim, a contribuição ao longo do tempo é calculada para a integralização de reserva visando ao benefício, no caso média dos 12 últimos salários de participação. O plano suplementa a diferença entre essa média e o valor pago pelo INSS. A forma Não Saldada mantém tal critério e a forma Saldada ofereceu a opção de cálculo proporcional da suplementação em agosto de 2006. Os que a ela aderiram, encerraram sua fase de contribuição e, se em atividade na Caixa, vincularam-se a partir de então ao Novo Plano. A Renda Variável foi negativa no Saldado em razão da perda com a Cia Vale (ver nota 1, acima). A Renda Fixa, com títulos públicos, foi pouco superior à meta e, por tal razão, não compensou segmentos com resultados insatisfatórios.

Tabela 2 – alocação de recursos e rentabilidade REG/REPLAN Saldado e Não Saldado – maio/2019

Ativo líquido de investimentos	REG/REPLAN Não Saldado			
segmento	*Em mil*	proporção	rentabilidade	meta
Renda fixa	R$ 2.921.054	56,2%	***4,78%***	
Renda variável	R$ 1.411.886	27,1%	***1,77%***	
Investimentos estruturados	R$ 137.934	2,7%	***5,27%***	
Investimentos imobiliários	R$ 553.507	10,6%	***3,05%***	**4,34%**
Operações com participantes	R$ 82.346	1,6%	***4,54%***	
Outros	R$ 95.198	1,8%	***4,23%***	
Total	**R$ 5.202.086**		***3,77%***	

Ativo líquido de investimentos	REG/REPLAN Saldado			
segmento	*Em mil*	proporção	rentabilidade	meta
Renda fixa	R$ 24.169.083	55,3%	***4,83%***	
Renda variável	R$ 10.719.899	24,5%	***-1,42%***	
Investimentos estruturados	R$ 1.192.919	2,7%	***2,98%***	
Investimentos imobiliários	R$ 5.239.950	12,0%	***3,04%***	**4,34%**
Operações com participantes	R$ 1.388.378	3,2%	***4,96%***	
Outros	R$ 1.007.442	2,3%	***4,24%***	
Total	**R$ 43.720.143**		***2,98%***	

Fonte: Funcef